

صندوق جدوى لأسهم الأسواق العربية
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
القوائم المالية

مع

تقرير مراجع الحسابات المستقل إلى مالكي الوحدات
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

صندوق جدوى لأسهم الأسواق العربية
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
القوائم المالية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م

الصفحات

٢-١	تقرير مراجع الحسابات المستقل
٣	قائمة المركز المالي
٤	قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
٦ - ٥	قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
٧	قائمة التدفقات النقدية
٢٢ - ٨	الإيضاحات حول القوائم المالية

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي وحدات صندوق جنوى لأسهم الأسواق العربية

الرأي

لقد راجعنا القوائم المالية لصندوق جنوى لأسهم الأسواق العربية ("الصندوق") المدار من قبل شركة جنوى للاستثمار ("مدير الصندوق")، والتي تشمل قائمة المركز المالي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وقوائم الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر، والتغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات، والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات المرفقة مع القوائم المالية، بما في ذلك المعلومات ذات الأهمية النسبية عن السياسات المحاسبية والمعلومات التفسيرية الأخرى.

وفي رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تعرض بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي للصندوق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين.

أساس الرأي

لقد قمنا بالمراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية. ومسؤوليتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في قسم "مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية" في تقريرنا هذا. ونحن مستقلون عن الصندوق وفقاً للميثاق الدولي لسلوك وأداب المهنة للمحاسبين المهنيين (بما في ذلك معايير الاستقلال الدولية) ("الميثاق") المعتمدة في المملكة العربية السعودية ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية، وقد التزمنا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لذلك الميثاق. ونعتقد أن أدلة المراجعة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا.

مسؤوليات مدير الصندوق والمكلفين بالحوكمة عن القوائم المالية

إن مدير الصندوق هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، والامتثال للأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق، وهو المسؤول عن الرقابة الداخلية التي يراها مدير الصندوق ضرورية، لتمكينه من إعداد قوائم مالية خالية من تحريف جوهرية، سواء بسبب غش أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن مدير الصندوق هو المسؤول عن تقييم قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية، وعن الإفصاح، بحسب ما هو مناسب، عن الأمور ذات العلاقة بالاستمرارية، واستخدام مبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، ما لم تكن هناك نية لدى مدير الصندوق لتصفية الصندوق أو إيقاف عملياته، أو عدم وجود بديل واقعي سوى القيام بذلك.

إن المكلفين بالحوكمة، أي مجلس إدارة الصندوق، هم المسؤولون عن الإشراف على عملية التقرير المالي في الصندوق.

تقرير مراجع الحسابات المستقل

للسادة مالكي وحدات صندوق جدوى لأسهم الأسواق العربية (بتبع)

مسؤوليات مراجع الحسابات عن مراجعة القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من تحريف جوهري سواءً بسبب غش أو خطأ، وإصدار تقرير مراجع الحسابات الذي يتضمن رأينا. إن "التأكيد المعقول" هو مستوى عالٍ من التأكيد، إلا أنه ليس ضماناً على أن المراجعة التي تم القيام بها وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية ستكشف دائماً عن أي تحريف جوهري عندما يكون موجوداً. ويمكن أن تنشأ التحريفات عن غش أو خطأ، وتعد جوهريّة إذا كان يمكن بشكل معقول توقع أنها ستؤثر بمفردها أو في مجموعها على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون بناءً على هذه القوائم المالية.

وكجزء من المراجعة وفقاً للمعايير الدولية للمراجعة المعتمدة في المملكة العربية السعودية، فإننا نمارس الحكم المهني ونحافظ على نزعة الشك المهني خلال المراجعة. وعلينا أيضاً:

- تحديد وتقييم مخاطر التحريفات الجوهريّة في القوائم المالية، سواءً كانت ناتجة عن غش أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات مراجعة لمواجهة تلك المخاطر، والحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة لتوفير أساس لإبداء رأينا. ويعد خطر عدم اكتشاف تحريف جوهري ناتج عن غش أعلى من الخطر الناتج عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز إجراءات الرقابة الداخلية.
 - الحصول على فهم لأنظمة الرقابة الداخلية ذات الصلة بالمراجعة، من أجل تصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف، وليس بغرض إبداء رأي عن فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية لمدير الصندوق.
 - تقييم مدى مناسبة السياسات المحاسبية المستخدمة، ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قام بها مدير الصندوق.
 - استنتاج مدى مناسبة استخدام مدير الصندوق لمبدأ الاستمرارية كأساس في المحاسبة، واستناداً إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم تأكيد جوهري ذا علاقة بأحداث أو ظروف قد تثير شكاً كبيراً بشأن قدرة الصندوق على الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية. وإذا تبين لنا وجود عدم تأكيد جوهري، فإنه يتعين علينا أن نلفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة الواردة في القوائم المالية، أو إذا كانت تلك الإفصاحات غير كافية، فإنه يتعين علينا تعديل رأينا. وتستند استنتاجاتنا إلى أدلة المراجعة التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقريرنا. ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى توقف الصندوق عن الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية.
 - تقييم العرض العام، وهيكل ومحتوى القوائم المالية، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت القوائم المالية تعبر عن المعاملات والأحداث الأساسية بطريقة تحقق عرضاً بصورة عادلة.
- لقد أبلغنا المكلفين بالحكومة، من بين أمور أخرى، بشأن النطاق والتوقيت المخطط للمراجعة والنتائج المهمة للمراجعة، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في أنظمة الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال المراجعة لصندوق جدوى لأسهم الأسواق العربية ("الصندوق").

شركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية



عبد الله عودة الثقفي
رقم الترخيص ٤٥٥



الرياض في ١١ شوال ١٤٤٧ هـ
الموافق: ٣٠ مارس ٢٠٢٦ م

صندوق جدوى لأسهم الأسواق العربية
صندوق استثمار مفتوح
(مدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة المركز المالي
(المبالغ بالريال السعودي)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م	الإيضاحات	
١,٧٤٣,٠١٠	٣,٤٣٤,٠٦١	٧	الموجودات
٣,٧٩١,٢٨٣	-		النقد وما في حكمه
٧٦,٩٠١,٩٥١	٨٤,٤٠١,٩٥٢	٨	الدفعة المقدمة لاستثمار الاستثمارات
٨٢,٤٣٦,٢٤٤	٨٧,٨٣٦,٠١٣		إجمالي الموجودات
٤١٠,٣٦١	٤٤٨,٢٤٦	٩ و (ج)	المطلوبات
١١٠,٤٨٧	١٤٥,٢٢٧		أتعاب الإدارة المستحقة
٥٢٠,٨٤٨	٥٩٣,٤٧٣		المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
			إجمالي المطلوبات
٨١,٩١٥,٣٩٦	٨٧,٢٤٢,٥٤٠		صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (ريال سعودي)
١٠٠,٨٩٩,٦٧	١٠٠,٨٩٩,٦٧		الوحدات المصدرة (بالعدد)
٧٠,٤٠١,٠٦	٧٣,١٢٦,٢٩		الفئة (أ)
٢,٢٧١,٥٨	٢,٨٢٣,٤١		الفئة (ب)
			الفئة (ج)
٢٤١,٩٩٠٧	٢٥١,٩٠٩٣		صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لكل وحدة (ريال سعودي)
٨٠٧,١٩٨٣	٨٣٣,٥٤٥٥		الفئة (أ)
٢٩٥,٣٩٠٢	٣٠٨,٤٥٣٩		الفئة (ب)
			الفئة (ج)

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق جدوى لأسهم الأسواق العربية
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر
(المبالغ بالريال السعودي)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		الإيضاحات	
٢٠٢٤م	٢٠٢٥م		
١٦,٢٥٤,٩٦٧	١,٧٩٠,٣٢٣	١-٨	الإيرادات
٣,٠٨٤,١٦٤	٣,٤٨٥,٧٢٤		أرباح من استثمارات، صافي
-	٣١,٢٤٨		دخل توزيعات الأرباح
١٩,٣٣٩,١٣١	٥,٣٠٧,٢٩٥		دخل العمولة الخاصة
			إجمالي الربح
(١,٥٩٥,٣٣٣)	(١,٧٨٢,٥١٦)	١ (ج) و ٩	المصروفات
(٣٢٥,٤٨٦)	(٤١٥,١٨٢)		أتعاب الإدارة
(١٤,٦٦٧)	(١٣,٣٣٣)	٩	المصروفات التشغيلية الأخرى
(٤١,٩٨٤)	(٩,٢٨٤)		أتعاب مجلس إدارة الصندوق
(١,٩٧٧,٤٧٠)	(٢,٢٢٠,٣١٥)		خسارة صرف العملات الأجنبية، صافي
			إجمالي المصروفات التشغيلية
١٧,٣٦١,٦٦١	٣,٠٨٦,٩٨٠		صافي ربح السنة
--	--		الدخل الشامل الآخر للسنة
١٧,٣٦١,٦٦١	٣,٠٨٦,٩٨٠		إجمالي الدخل الشامل للسنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق جدوى لأسهم الأسواق العربية
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات
(المبالغ بالريال السعودي)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢٤ م	٢٠٢٥ م	
٨٢,١٣٠,٦٣٣	٨١,٩١٥,٣٩٦	صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في بداية السنة
١٧,٣٦١,٦٦١	٣,٠٨٦,٩٨٠	إجمالي الدخل الشامل للسنة
		الاشتركاكات والاستردادات من قبل مالكي الوحدات:
		المتحصلات من إصدار الوحدات:
٢٥,٨٠٣,٠٠١	١١,٢١٢,٥٥٧	- الفئة (ب)
٥٤٢,٨١٨	١٩٧,٦١٢	- الفئة (ج)
٢٦,٣٤٥,٨١٩	١١,٤١٠,١٦٩	
		المدفوع لاسترداد الوحدات:
(٤٣,٦٥٨,٣٠٠)	(٩,١٣٧,٨٤٤)	- الفئة (ب)
(٢٦٤,٤١٧)	(٣٢,١٦١)	- الفئة (ج)
(٤٣,٩٢٢,٧١٧)	(٩,١٧٠,٠٠٥)	
(١٧,٥٧٦,٨٩٨)	٢,٢٤٠,١٦٤	
٨١,٩١٥,٣٩٦	٨٧,٢٤٢,٥٤٠	إجمالي الاشركاكات والاستردادات من قبل مالكي الوحدات
		صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق جدوى لأسهم الأسواق العربية
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة التغيرات في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (يتبع)
(المبالغ بالريال السعودي)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م			للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م			معاملات الوحدات (بالعدد)
الفئة (ج)	الفئة (ب)	الفئة (أ)	الفئة (ج)	الفئة (ب)	الفئة (أ)	
١,٣٥٠,٩٢	٩٦,٣٥٠,٥٠	١٠٠,٨٩٩,٦٧	٢,٢٧١,٥٨	٧٠,٤٠١,٠٦	١٠٠,٨٩٩,٦٧	الوحدات المصدرة في بداية السنة
١,٩٥٨,٦٧	٣٦,٥٣٦,٩٧	--	٦٥٦,٢٧	١٣,٧٥٦,٣٨	--	إصدار الوحدات خلال السنة
(١,٠٣٨,٠١)	(٦٢,٤٨٦,٤١)	--	(١٠٤,٤٤)	(١١,٠٣١,١٥)	--	استرداد الوحدات خلال السنة
٢,٢٧١,٥٨	٧٠,٤٠١,٠٦	١٠٠,٨٩٩,٦٧	٢,٨٢٣,٤١	٧٣,١٢٦,٢٩	١٠٠,٨٩٩,٦٧	الوحدات المصدرة في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

صندوق جدوى لأسهم الأسواق العربية
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
قائمة التدفقات النقدية
(المبالغ بالريال السعودي)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر		
٢٠٢٤ م	الإيضاحات ٢٠٢٥ م	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
١٧,٣٦١,٦٦١	٣,٠٨٦,٩٨٠	صافي ربح السنة
		التعديلات لـ:
(١٦,٢٥٤,٩٦٧)	(١,٧٩٠,٣٢٣)	١-٨ الربح من استثمارات، صافي
(٣,٠٨٤,١٦٤)	(٣,٤٨٥,٧٢٤)	دخل توزيعات الأرباح
(١,٩٧٧,٤٧٠)	(٢,١٨٩,٠٦٧)	
(٤٠,٩١١,١٦٠)	(٢٩,٨٦٢,٧٥٢)	صافي التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية
٦٠,٩٢٨,٩٣٩	٢٤,١٥٣,٠٧٤	شراء استثمارات
(٣,٧٩١,٢٨٣)	٣,٧٩١,٢٨٣	المتحصلات من بيع استثمارات
١٤٤,٢٧٦	٣٧,٨٨٥	الدفعة المقدمة لاستثمار
(٤٧,١٥٥)	٣٤,٧٤٠	أتعاب الإدارة المستحقة
١٤,٣٤٦,١٤٧	(٤,٠٣٤,٨٣٧)	المصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى
٣,١٥٩,٧٤٩	٣,٤٨٥,٧٢٤	صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من العمليات
١٧,٥٠٥,٨٩٦	(٥٤٩,١١٣)	توزيعات الأرباح المستلمة
		صافي النقد (المستخدم في)/ الناتج من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٢٦,٣٤٥,٨١٩	١١,٤١٠,١٦٩	المتحصلات من إصدار الوحدات
(٤٣,٩٢٢,٧١٧)	(٩,١٧٠,٠٠٥)	المدفوع لاسترداد الوحدات
(١٧,٥٧٦,٨٩٨)	٢,٢٤٠,١٦٤	صافي النقد الناتج من/ (المستخدم في) الأنشطة التمويلية
(٧١,٠٠٢)	١,٦٩١,٠٥١	صافي الزيادة/ (النقص) في النقد وما في حكمه
١,٨١٤,٠١٢	١,٧٤٣,٠١٠	٧ النقد وما في حكمه في بداية السنة
١,٧٤٣,٠١٠	٣,٤٣٤,٠٦١	٧ النقد وما في حكمه في نهاية السنة

تعتبر الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ١٥ جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية.

١. معلومات عامة

أ. صندوق جدوى لأسهم الأسواق العربية ("الصندوق") هو صندوق أسهم مفتوح تم إنشاؤه ويتم إدارته بموجب الشروط والأحكام بين شركة جدوى للاستثمار ("مدير الصندوق") وبين مستثمري الصندوق (مالكي الوحدات). منحت هيئة السوق المالية موافقتها على تأسيس الصندوق في خطابها رقم ٤٤٣ الصادر بتاريخ ٩ جمادى الأولى ١٤٢٨هـ (الموافق ٢٦ مايو ٢٠٠٧م). وقد بدأ الصندوق نشاطه في ٣٠ يونيو ٢٠٠٧م.

يهدف الصندوق إلى تزويد المستثمرين برؤوس أموال طويلة الأجل من خلال الاستثمار في أسهم مدرجة في أسواق الأسهم العربية مع التأكد بأن الأسهم المختارة تتوافق مع الضوابط الشرعية المعتمدة من اللجنة الشرعية لمدير الصندوق.

يتم إدارة الصندوق بموجب اللوائح الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم (٢٠٠٦-٢١٩-١) بتاريخ ٣ ذو الحجة ١٤٢٧هـ (الموافق ٢٤ ديسمبر ٢٠٠٦م) والتعديلات اللاحقة لها بموجب قرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية رقم (١-١٣٥-٢٥) بتاريخ ٣ جمادى الآخرة ١٤٤٧هـ (الموافق ٢٤ نوفمبر ٢٠٢٥م) والتي تفصل متطلبات جميع الصناديق داخل المملكة العربية السعودية.

ب. فيما يتعلق بالتعامل مع مالكي الوحدات، يعتبر مدير الصندوق أن الصندوق وحدة محاسبية مستقلة. وعليه، يقوم مدير الصندوق بإعداد قوائم مالية منفصلة للصندوق. إن مدير الصندوق هو شركة جدوى للاستثمار والمدير الإداري وأمين حفظ الصندوق هو شركة إنتش إس بي سي العربية السعودية.

تعتبر إدارة الصندوق مسؤولة مدير الصندوق. إلا أنه وفقاً لشروط وأحكام الصندوق، يحق لمدير الصندوق تفويض الصلاحيات أو التنازل عنها لإحدى أو مجموعة من المؤسسات المالية داخل المملكة العربية السعودية وخارجها.

ج. يتقاضى مدير الصندوق أتعاب إدارة محملة بنسبة ١,٢٥٪ و ١,٩٥٪ و ٠,٩٨٪ و ١,٩٥٪ من صافي قيمة الموجودات (حقوق الملكية) لوحدة الفئة (أ) والفئة (ب) والفئة (ج) والفئة (د)، على التوالي في كل يوم تقييم إضافة إلى رسوم ضريبة القيمة المضافة بنسبة ١٥٪ من أتعاب الإدارة. تستحق أتعاب الإدارة في كل يوم تقييم على أساس قيمة حقوق الملكية لكل استراتيجية للصندوق قبل حساب أتعاب الإدارة وخصمها من الصندوق بصورة ربع سنوية.

بالإضافة إلى ذلك، لمدير الصندوق الحق في تحميل الصندوق بصورة جماعية كافة المصروفات الأخرى المتعلقة بإدارة الصندوق، ويشمل ذلك ولا يقتصر على أتعاب المراجعة والأتعاب النظامية الخاضعة لحدود كما هو موضح في شروط وأحكام الصندوق.

يحق لمدير الصندوق تحميل المستثمرين رسوم اشتراك في الصندوق بنسبة لا تتجاوز ٣٪ من قيمة المبلغ المشترك به. حيث لا يتم ادراج رسوم الاشتراك ضمن هذه القوائم المالية.

٢. الأساس المحاسبي

تم إعداد هذه القوائم المالية للصندوق وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين، والامتثال للأحكام المعمول بها في لائحة صناديق الاستثمار الصادرة عن هيئة السوق المالية وشروط وأحكام الصندوق.

٣. أسس القياس

تم إعداد هذه القوائم المالية على أساس التكلفة التاريخية باستخدام مبدأ الاستحقاق المحاسبي ومفهوم الاستمرارية معاداً الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة والتي تسجل بالقيمة العادلة.

ليس لدى الصندوق دورة تشغيل محددة بوضوح وبالتالي لا يعرض موجودات ومطلوبات متداولة وغير متداولة بشكل منفصل في قائمة المركز المالي. بدلاً من ذلك، يتم عرض الموجودات والمطلوبات بترتيب درجة سيولتها.

٤. عملة النشاط والعرض

يتم عرض هذه القوائم المالية بالريال السعودي وهو عملة النشاط للصندوق. تم تقريب كافة المبالغ لأقرب ريال سعودي ما لم يذكر خلاف ذلك.

٥. استخدام الأحكام والتقديرات

يتطلب إعداد القوائم المالية من مدير الصندوق استخدام الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر في تطبيق السياسات المحاسبية وعلى المبالغ المبينة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. قد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. تتم مراجعة التقديرات والافتراضات الأساسية على أساس مستمر. تتم مراجعة التقديرات والافتراضات الأساسية على أساس مستمر. ويتم إثبات التعديلات على التقديرات المحاسبية بأثر مستقبلي.

٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية

قام الصندوق بتطبيق السياسات المحاسبية التالية بشكل ثابت على مدى الفترات المعروضة ما لم يذكر خلاف ذلك وفيما يلي السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية المطبقة عند إعداد هذه القوائم المالية.

أ. العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي على أساس أسعار الصرف الفورية بتاريخ تلك المعاملات. يتم إعادة تحويل الموجودات والمطلوبات النقدية المدرجة بالعملات الأجنبية إلى الريال السعودي على أساس أسعار الصرف الفورية الختامية في تاريخ التقرير. يتم إثبات فروقات العملات الأجنبية الناتجة عن الترجمة ضمن "ربح / خسارة صرف العملات الأجنبية" في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر باستثناء تلك الناتجة عن الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، والتي يتم إثباتها كمكون من "الربح / الخسارة من الاستثمارات، صافي".

ب. دخل توزيعات الأرباح

يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح في الربح أو الخسارة في التاريخ الذي ينشأ فيه الحق باستلام الدفعات. بالنسبة لأدوات حقوق الملكية المدرجة عادة ما يكون هذا هو تاريخ الإستحقاق لتوزيعات الأرباح. بالنسبة لأدوات حقوق الملكية غير المدرجة عادة ما يكون هذا هو التاريخ الذي يوافق فيه مالكو الوحدات على دفع توزيعات الأرباح. يتم إثبات دخل توزيعات الأرباح من أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في بند منفصل في الربح أو الخسارة.

ج. صافي الأرباح أو الخسائر من استثمارات

يتضمن صافي الأرباح أو الخسائر من الاستثمارات جميع التغيرات في القيمة العادلة المحققة وغير المحققة وفروقات صرف العملات الأجنبية.

د. المخصصات

يتم إثبات المخصص كلما كان هناك التزام حالي (قانوني أو ضمني) نتيجة لحدث سابق ويكون من المرجح أن يتطلب تدفقات خارجية للموارد لسداد الالتزام ويمكن التوصل لتقدير موثوق لمبلغ الالتزام.

هـ. أتعاب الإدارة

يتم إثبات أتعاب الإدارة في قائمة الدخل الشامل عند تقديم الخدمات ذات الصلة.

و. النقد وما في حكمه

يتكون النقد وما في حكمه من الودائع لدى البنوك والموجودات المالية عالية السيولة ذات استحقاق ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الاستحواذ والتي تخضع لمخاطر غير جوهريّة للتغيرات في قيمتها العادلة ويتم استخدامها من قبل الصندوق عند إدارة الالتزامات قصيرة الأجل.

ز. الموجودات والمطلوبات المالية

تصنيف الموجودات المالية

تصنف الموجودات المالية عند الإثبات الأولي ويتم قياسها: بالتكلفة المطفأة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، أو بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ز. الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

تصنيف الموجودات المالية (يتبع)

الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة

يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المطفأة إذا استوفى الشرطين التاليين ولم يتم تصنيفه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالأصل ضمن نموذج أعمال يهدف إلى الاحتفاظ بموجودات لتحصيل تدفقات نقدية تعاقدية؛ و
- ينشأ عن الشروط التعاقدية للموجودات المالية، في تواريخ محددة، تدفقات نقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

الموجودات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر

يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر إذا استوفت كلا الشرطين أدناه ولا تصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

- يتم الاحتفاظ بالموجودات ضمن نموذج الأعمال الذي يتحقق الهدف منه عن طريق تحصيل تدفقات نقدية تعاقدية وبيع موجودات مالية.
- تنشأ فتراتها التعاقدية في تواريخ محددة للتدفقات النقدية التي تمثل فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة على المبلغ الأصلي القائم.

عند الإثبات الأولى للاستثمارات في حقوق الملكية غير المحتفظ بها بغرض المتاجرة، يحق لمدير الصندوق أن يختار بشكل نهائي عرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة ضمن الدخل الشامل الأخر. ويتم هذا الخيار على أساس كل استثمار على حدة.

الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة

إن جميع الموجودات المالية غير المصنفة على أنها مقاسة بالتكلفة المطفأة أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر، يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

تقييم نموذج الأعمال

عند إجراء تقييم لهدف نموذج الأعمال الذي يتم فيه الاحتفاظ بأصل مالي، يأخذ الصندوق في الاعتبار جميع المعلومات ذات الصلة حول كيفية إدارة الأعمال، بما في ذلك:

- استراتيجية الاستثمار الموثقة وتنفيذها عملياً.
- تقييم كيفية أداء المحفظة ورفع تقرير بذلك لمدير الصندوق.
- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والموجودات المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وكيفية إدارة هذه المخاطر.
- كيفية مكافأة مديري الأعمال - فيما إذا كانت المكافآت تستند إلى القيمة العادلة للموجودات المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية المحصلة؛ و
- تكرار حجم وتوقيت المبيعات في الفترات السابقة، وأسباب هذه المبيعات وتوقعاتها بشأن نشاط المبيعات المستقبلية. إلا أن المعلومات بشأن نشاط المبيعات لا تؤخذ بالاعتبار بمعزل عن غيرها، إنما هي جزء من التقييم الكلي لكيفية قيام الصندوق بتحقيق الأهداف المحددة لإدارة الموجودات المالية وكيفية تحقق التدفقات النقدية.

يستند تقييم نموذج الأعمال إلى السيناريوهات المتوقعة بشكل معقول دون الأخذ في الاعتبار سيناريوهات "الوضع الأسوأ" أو "الوضع الأصعب". إذا تحققت التدفقات النقدية بعد الإثبات الأولى بطريقة تختلف عن التوقعات الأصلية للصندوق، لا يقوم الصندوق بتغيير تصنيف الموجودات المالية المتبقية المحتفظ بها في نموذج الأعمال ولكنه يدرج هذه المعلومات عند تقييم الموجودات المالية المستقبلية التي تم شراؤها حديثاً.

٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ز. الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

تقييم نموذج الأعمال (يتبع)

إن الموجودات المالية المحفوظ بها بغرض المتاجرة والتي يتم تقييم أداؤها على أساس القيمة العادلة يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة حيث لا يتم الاحتفاظ بها من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية أو من أجل تحصيل التدفقات النقدية وبيع الموجودات المالية.

تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والربح

لغرض هذا التقييم، يُعرّف "المبلغ الأصلي" على أنه القيمة العادلة للموجودات المالية عند الإثبات الأولي. يُعرّف "الربح" على أنه مبلغ مقابل القيمة الزمنية للنقود ومقابل المخاطر الائتمانية المرتبطة بالمبلغ الأصلي القائم خلال فترة زمنية معينة ومقابل مخاطر الإقراض الأساسية الأخرى والتكاليف (مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية) بالإضافة إلى هامش الربح. وعند تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية تُعد فقط دفعات من المبلغ الأصلي والربح، يأخذ الصندوق بالاعتبار الشروط التعاقدية للأداة. وهذا يشمل تقييم فيما إذا كانت الموجودات المالية تتضمن شرطاً تعاقدياً قد يؤدي إلى تغيير توقيت أو مبلغ التدفقات النقدية التعاقدية وإذا كان كذلك فلن تستوفي هذا الشرط. وعند إجراء هذا التقييم، يأخذ الصندوق بالاعتبار ما يلي:

- الأحداث المحتملة التي قد تؤدي إلى تغيير مبلغ وتوقيت التدفقات النقدية.
- خصائص الرافعة المالية.
- آجال السداد والتמיד.
- الشروط التي تحد من مطالبة الصندوق بالتدفقات النقدية من موجودات محددة (دون حق الرجوع لترتيبات الموجودات).
- الخصائص التي تعدل مبلغ مقابل القيمة الزمنية للنقود - إعادة الضبط الدوري لمعدلات الفائدة.

تصنيف المطلوبات المالية

يتم تصنيف المطلوبات المالية كمقاسة بالتكلفة المطفأة ما لم تُصنف على أنها مطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

الإثبات والقياس الأولي

يقوم الصندوق بالإثبات الأولي للمعاملات المنتظمة في الموجودات المالية والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة في تاريخ التداول، أي التاريخ الذي يصبح فيه الصندوق طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. يتم إثبات الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى في التاريخ الذي نشأت فيه.

يتم القياس الأولي للأصل المالي أو الالتزام المالي بالقيمة العادلة زائداً تكاليف المعاملة العائدة مباشرة إلى الاستحواذ عليه أو إصداره، بالنسبة للبند غير المصنف بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

القياس اللاحق

الموجودات المالية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة يتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم إثبات صافي الأرباح أو الخسائر بما في ذلك أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية في الربح أو الخسارة ضمن "الربح/الخسارة من الاستثمارات، صافي" في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخر.

يتم لاحقاً قياس الموجودات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم إثبات دخل العمولة الخاصة في "دخل العمولة الخاصة"، ويتم إثبات أرباح/خسائر صرف العملات الأجنبية في "ربح/خسارة صرف العملات الأجنبية" ويتم إثبات الانخفاض في القيمة في "خسائر الانخفاض في قيمة الأدوات المالية" في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخر. يتم أيضاً إثبات أي ربح أو خسارة عند التوقف عن الإثبات ضمن الربح أو الخسارة.

يتم قياس المطلوبات المالية المقاسة بالتكلفة المطفأة لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم إثبات مصروف العمولة الخاصة وأرباح أو خسائر صرف العملات الأجنبية في قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الأخر.

إن "التكلفة المطفأة" للموجودات المالية أو المطلوبات المالية هي المبلغ الذي من خلاله يتم قياس الموجودات المالية أو المطلوبات المالية عند الإثبات الأولي ناقصاً الدفعات من المبلغ الأصلي، زائداً أو ناقصاً الإطفاء المترام باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي لأي فرق بين المبلغ الأولي ومبلغ الاستحقاق، ويتم تعديله، بالنسبة للموجودات المالية، لأي مخصص خسارة.

٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ز. الموجودات والمطلوبات المالية (يتبع)

التوقف عن الإثبات

يتوقف الصندوق عن إثبات المبيعات الاعتيادية للموجودات المالية باستخدام المحاسبة في تاريخ التداول. يتم التوقف عن إثبات الموجودات المالية عند انتهاء الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الأصل، أو عند تحويل الصندوق للحقوق للحصول على التدفقات النقدية التعاقدية من خلال المعاملة التي يتم بموجبها تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الأصل المالي تقريباً، أو التي بموجبها يقوم الصندوق إما بتحويل أو الاحتفاظ بجميع مخاطر ومنافع الملكية تقريباً ولا يقوم بإبقاء السيطرة على الأصل المالي.

عند التوقف عن إثبات الموجودات المالية، فإن الفرق بين القيمة الدفترية للموجودات (أو القيمة الدفترية الموزعة على جزء من الموجودات التي تم التوقف عن إثباتها) والمقابل المستلم (بما في ذلك أي موجودات جديدة تم الحصول عليها ناقصاً أي مطلوبات جديدة مفترضة)، يتم إثباتها في الربح أو الخسارة. أي حصة في هذه الموجودات المالية المحولة التي قام الصندوق بإنشائها أو الاحتفاظ بها يتم إثباتها كموجودات أو مطلوبات منفصلة.

يقوم الصندوق بالتوقف عن إثبات الالتزام المالي عندما يتم الوفاء بالالتزامات التعاقدية أو الغاؤها أو انقضائها.

المقاصة

تتم مقاصة الموجودات والمطلوبات المالية ويدرج الصافي في قائمة المركز المالي؛ عندما فقط عند وجود حق قانوني ملزم للصندوق بإجراء مقاصة للمبالغ وعندما يكون لدى الصندوق النية لتسوية الموجودات مع المطلوبات على أساس الصافي أو بيع الموجودات وتسديد المطلوبات في آن واحد.

يتم عرض الإيرادات والمصروفات على أساس الصافي للأرباح والخسائر من الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وكذلك أرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية.

ح. قياس القيمة العادلة

"القيمة العادلة" هي السعر الذي كان سيتم استلامه مقابل بيع أصل ما أو دفعه مقابل تحويل التزام ما ضمن معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس في السوق الرئيسية أو في السوق الأكثر نفعاً في غياب السوق الرئيسية، التي من خلالها تكون متاحة للصندوق في ذلك التاريخ.

يقوم الصندوق بقياس القيمة العادلة للأداة باستخدام الأسعار المدرجة في السوق النشطة لتلك الأداة، عند توفرها. يتم اعتبار السوق على أنها سوق نشطة إذا كانت معاملات الموجودات أو المطلوبات تتم بتكرار وحجم كافٍ لتقديم معلومات عن الأسعار على أساس مستمر. يقيس الصندوق الأدوات المدرجة في سوق نشطة وفقاً لسعر الإغلاق الرسمي في سوق الأسهم ذات الصلة التي يتم تداول الأداة فيها.

في حالة عدم وجود سوق نشطة، يستخدم الصندوق أساليب تقييم بحيث يتم تحقيق أقصى استخدام للمدخلات القابلة للملاحظة ذات الصلة وتقليل استخدام المدخلات غير القابلة للملاحظة. إن أسلوب التقييم المختار يتضمن جميع العوامل التي يأخذها المشاركون في السوق في الحسبان عند تسعير المعاملة.

يقوم الصندوق بإثبات التحويلات بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما في نهاية فترة التقرير التي حدث خلالها التغيير.

ط. التوزيعات على مالكي الوحدات

يتم احتساب التوزيعات على مالكي الوحدات على أنها خصم من صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات. يتم إثبات توزيعات الأرباح الأولية كالنظام في الفترة التي يتم فيها إعلانها من قبل مجلس إدارة الصندوق بشكل نهائي. يتم إثبات توزيعات الأرباح النهائية كالنظام في الفترة التي يتم فيها الموافقة عليها من قبل مجلس إدارة الصندوق.

ي. الوحدات المستردة

يصنف الصندوق الأدوات المالية المصدرة ضمن المطلوبات المالية أو أدوات حقوق الملكية، وذلك وفقاً للشروط التعاقدية للأدوات.

لدى الصندوق وحدات مستردة مصدرة. عند تصفية الصندوق، تمنح هذه الوحدات مالكيها الحق في صافي الموجودات المتبقية. ويتم تصنيفها بالتساوي من جميع النواحي ولها شروط وظروف متطابقة. توفر الوحدات القابلة للاسترداد للمستثمرين الحق في المطالبة باسترداد الأموال نقداً بقيمة تتناسب مع حصة المستثمر في صافي موجودات الصندوق في كل تاريخ استرداد وكذلك في حالة تصفية الصندوق.

٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ي. الوحدات المستردة (يتبع)

يتم تصنيف الوحدات القابلة للاسترداد على أنها حقوق ملكية عند استيفائها لكافة الشروط التالية:

- تمنح المالك حصة تناسبية من صافي موجودات الصندوق في حالة تصفية الصندوق.
- تصنف في فئة الأدوات التي تخضع لجميع فئات الأدوات الأخرى.
- جميع الأدوات المالية في فئة الأدوات التي تخضع لجميع فئات الأدوات الأخرى لها سمات متطابقة.
- لا تشمل الأداة على أي سمات أخرى تتطلب التصنيف كالتزام؛ و
- يستند إجمالي التدفقات النقدية المتوقعة العائدة للأداة على مدى عمرها بشكل جوهري على الربح أو الخسارة، أو التغير في صافي الموجودات المثبتة أو التغير في القيمة العادلة لصافي موجودات الصندوق المثبتة وغير المثبتة على مدى عمر الأداة.

يتم إثبات التكاليف الإضافية التي تعود مباشرة إلى إصدار أو استرداد الوحدات القابلة للاسترداد ضمن صافي الموجودات كخصم من المتحصلات أو جزء من تكلفة الاستحواذ.

ك. المعايير والتفسيرات والتعديلات عليها، المطبقة بواسطة الصندوق

فيما يلي التعديلات على المعايير المحاسبية والتفسيرات التي أصبحت سارية على فترات التقرير السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٢٥ م أو بعد ذلك التاريخ: قدر مدير الصندوق أن التعديلات ليس لها تأثيراً جوهرياً على القوائم المالية للصندوق.

التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١ - عدم إمكانية الصرف

ل. المعايير والتفسيرات والتعديلات الصادرة لكنها غير سارية بعد

فيما يلي المعايير والتعديلات الصادرة لكنها غير سارية بعد. يعتزم الصندوق تطبيق هذه المعايير عندما تصبح سارية.

المعايير/ التعديلات	البيان	تاريخ السريان
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧ - التصنيف والقياس	توضح تقييم فقط دفعات من المبلغ الأصلي والفائدة للموجودات المالية ذات الخصائص المحتملة، بما في ذلك الخصائص المرتبطة بالبيئة والمجتمع والحوكمة، وتقدم متطلبات الإفصاحات الإضافية.	١ يناير ٢٠٢٦ م
التعديلات على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ - الإثبات/ التوقف عن الإثبات من خلال الدفعات الإلكترونية	توضح توقيت الإثبات والتوقف عن الإثبات وتسمح بالتوقف المبكر عن إثبات بعض المطلوبات المالية التي يتم تسويتها من خلال أنظمة الدفع الإلكترونية المؤهلة.	١ يناير ٢٠٢٦ م
التعديلات الأخرى ذات الصلة على المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧	توضح المعالجة للأدوات المرتبطة تعاقدياً، وخصائص عدم الرجوع، وتتطلب إفصاحات محسنة لأدوات حقوق الملكية المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر.	١ يناير ٢٠٢٦ م
التحسينات السنوية على المعايير الدولية للتقرير المالي	تقوم بمعالجة التعارض بين المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ١٥ حول الذمم المدينة التجارية وتوضح عدم إثبات التزامات عقود الإيجار.	١ يناير ٢٠٢٦ م
العقود التي تشير إلى الكهرباء المعتمدة على الطبيعة (المعيار الدولي للتقرير المالي ٩ والمعيار الدولي للتقرير المالي ٧) عملة العرض في الاقتصادات ذات التضخم الجامح (التعديلات على معيار المحاسبة الدولي ٢١)	توفر إرشادات حول إعفاء الاستخدام الخاص ومحاسبة التحوط لاتفاقيات شراء الطاقة المتجددة مع متطلبات إفصاح محسنة.	١ يناير ٢٠٢٦ م
تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨ (العرض والإفصاح في القوائم المالية)	توضح ترجمة القوائم المالية إلى عملة العرض في الاقتصادات ذات التضخم الجامح وتقدم إفصاحات جديدة.	١ يناير ٢٠٢٧ م
	يتطلب المعيار الدولي للتقرير المالي ١٨ تصنيف الربح أو الخسارة إلى خمس فئات وتقديم المجموع الفرعي للأرباح التشغيلية (المستخدم في إعداد تقارير التدفقات النقدية غير المباشرة) ويفرض إفصاحات جديدة لقياس أداء الإدارة. ويقوم مدير الصندوق بتقييم تأثيرات العرض والإفصاح المطلوبة.	١ يناير ٢٠٢٧ م

٦. السياسات المحاسبية ذات الأهمية النسبية (يتبع)

ل. المعايير والتفسيرات والتعديلات الصادرة لكنها غير سارية بعد (يتبع)

المعايير/ التعديلات	البيان	تاريخ السريان
تطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي ١٩ (الشركات التابعة التي لا تخضع لإفصاحات المسائلة العامة)	يقدم المعيار الجديد إطار عمل للإفصاحات المخفضة يسمح للشركات التابعة المؤهلة التي لا تخضع للمسائلة العامة بتطبيق المعيار الدولي للتقرير المالي بإفصاحات مبسطة.	١ يناير ٢٠٢٧ م

٧. النقد وما في حكمه

يمثل النقد المحتفظ به لدى أمين الحفظ، شركة إتش إس بي س ي العربية السعودية وهي شركة تابعة لشركة اتش اس بي سي القابضة (شركة مساهمة عامة) ذات التصنيف الائتماني A3.

٨. الاستثمارات

الإيضاحات	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
11 (أ)	٨٣,٩٦٤,٦١٦	٧٦,٣٩٤,٣٦٢
	٤٣٧,٣٣٦	٥٠٧,٥٨٩
	٨٤,٤٠١,٩٥٢	٧٦,٩٠١,٩٥١

لاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:
أدوات حقوق الملكية
صناديق الاستثمار المدارة بواسطة مدير الصندوق

خلال السنة، قام الصندوق بشراء استثمارات في صندوق آخر مدار بواسطة مدير الصندوق بمبلغ لا شيء (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م: ٣٢٥,٠٠٠ ريال سعودي).

٨-١ فيما يلي تفاصيل ربح الاستثمارات المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
٥,٨٨١,٣٤٦	١٨,١٩٧,٥٧٨	الربح المحقق من استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي
(٤,٠٩١,٠٢٣)	(١,٩٤٢,٦٠٧)	الخسارة غير المحققة من استثمارات مقاسة بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، صافي
١,٧٩٠,٣٢٣	١٦,٢٥٤,٩٦٧	

٩. المعاملات والأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

تشتمل الأطراف ذات العلاقة بالصندوق على مدير الصندوق ومجلس إدارة الصندوق وصناديق أخرى يديرها مدير الصندوق. يتعامل الصندوق خلال السياق الاعتيادي لأنشطته مع مدير الصندوق.

بالإضافة إلى المعاملات التي تم الإفصاح عنها في هذه القوائم المالية، يقوم الصندوق بإبرام المعاملات التالية مع الأطراف ذات العلاقة خلال السنة والأرصدة الناشئة عن هذه المعاملات. تمت هذه المعاملات على أساس الشروط والأحكام المعتمدة للصندوق.

الطرف ذو العلاقة	العلاقة	طبيعة المعاملة	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	مبالغ المعاملات التي تمت خلال الأرصدة الختامية المدينة/ (الدائنة) كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م
شركة جدوى للاستثمار	مدير الصندوق	أتعاب إدارة	١,٧٨٢,٥١٦	١,٥٩٥,٣٣٣	(٤٤٨,٢٤٦)
مجلس إدارة الصندوق	مجلس إدارة	أتعاب حضور اجتماعات (أعضاء مستقلين)	١٣,٣٣٣	١٤,٦٦٧	(٣,٣٣٣)
					-

١٠. تصنيف الموجودات المالية والمطلوبات المالية

يبين الجدول التالي تصنيف القيم الدفترية للموجودات المالية والمطلوبات المالية للصندوق ضمن فئات للأدوات المالية.

بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
بالتكلفة المطفأة	الخسارة	الموجودات المالية	المطلوبات المالية
--	٣,٤٣٤,٠٦١	النقد وما في حكمه	٤٤٨,٢٤٦
--	--	الدفعة المقدمة لاستثمار	١٤٥,٢٢٧
٨٤,٤٠١,٩٥٢	--	الاستثمارات	٥٩٣,٤٧٣
٨٤,٤٠١,٩٥٢	٣,٤٣٤,٠٦١	إجمالي الموجودات المالية	
بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	
بالتكلفة المطفأة	الخسارة	الموجودات المالية	المطلوبات المالية
--	١,٧٤٣,٠١٠	النقد وما في حكمه	٤١٠,٣٦١
٧٦,٩٠١,٩٥١	--	الاستثمارات	١١٠,٤٨٧
--	٣,٧٩١,٢٨٣	الدفعة المقدمة لاستثمار	٥٢٠,٨٤٨
٧٦,٩٠١,٩٥١	٥,٥٣٤,٢٩٣	إجمالي الموجودات المالية	

١١. إدارة المخاطر المالية

يتعرض الصندوق للمخاطر التالية نتيجة استخدامه للأدوات المالية:

- مخاطر السوق
- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة
- المخاطر التشغيلية

يهدف الصندوق بشكل رئيسي إلى الاستثمار في محفظة متنوعة تتألف من أسهم مدرجة في أسواق الأسهم المحلية والخليجية. فيما يلي مناقشة طبيعة ومدى الأدوات المالية القائمة في تاريخ قائمة المركز المالي وسياسات إدارة المخاطر التي يتبعها الصندوق.

تم منح فريق إدارة المحفظة السلطة التقديرية لإدارة الموجودات تماشيًا مع أهداف الصندوق الاستثمارية. يتم مراقبة الالتزام بتوزيعات الموجودات المستهدفة وفقاً للشروط والأحكام من قبل فريق إدارة المحفظة على أساس منتظم.

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر السوق

يستخدم الصندوق أساليب مختلفة لقياس وإدارة مختلف أنواع المخاطر التي يتعرض لها، وفيما يلي شرح هذه الأساليب.
مخاطر السوق هي مخاطر تأثير التغيرات في أسعار السوق مثل معدلات العمولة وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار حقوق الملكية على إيرادات الصندوق أو القيمة العادلة لمليته في الأدوات المالية.

تستند استراتيجية الصندوق لإدارة مخاطر السوق إلى الهدف الاستثماري للصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق.

يتم إدارة مخاطر السوق من قبل مدير الصندوق وفقاً للسياسات والإجراءات المحددة. تتم مراقبة مراكز السوق الخاصة بالصندوق على أساس يومي من قبل فريق إدارة المحفظة.

١. مخاطر العملات الأجنبية

تنشأ مخاطر العملات الأجنبية بسبب تذبذب قيمة المعاملات المستقبلية والموجودات النقدية والمطلوبات النقدية المدرجة بعملات أخرى بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية.

يستثمر الصندوق في الأدوات المالية ويبرم معاملات بعملات أخرى بخلاف عملة نشاط الصندوق، بشكل رئيسي بالدرهم الإماراتي والريال القطري والجنه المصري والريال العُماني والدينار الكويتي والدينار البحريني. ونتيجة لذلك، يتعرض الصندوق لمخاطر تغير سعر صرف عملته بالنسبة إلى العملات الأجنبية الأخرى بطريقة تؤثر سلباً على القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للموجودات المالية أو المطلوبات المالية للصندوق المدرجة بعملات أخرى بخلاف الريال السعودي.

يتم إدارة مخاطر العملات الخاصة بالصندوق في الوقت المناسب من قبل مدير الصندوق وفقاً للسياسات والإجراءات المحددة. يتم مراقبة حالة العملات والتعرضات الخاصة بالصندوق في الوقت المناسب من قبل مدير الصندوق.

التعرض للمخاطر

تظهر القيمة الدفترية للصندوق لصادفي الموجودات المالية والمطلوبات المالية المحتفظ بها بالعملات الأجنبية الفردية بالريال السعودي، كما تظهر كنسبة لصادفي موجودات (حقوق الملكية) للصندوق في تاريخ التقرير كما يلي:

العملة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م	
	المبلغ بالريال السعودي	نسبة صافي الموجودات (حقوق الملكية) %	المبلغ بالريال السعودي	نسبة صافي الموجودات (حقوق الملكية) %
الدرهم الإماراتي	٣٦,٦٧٤,١٦٥	٤٢,٠٤	٣٠,١٧١,٣١٧	٣٦,٨٣
الجنه المصري	٣,٣٢٣,٠٥٠	٣,٨١	٣,٣٢٦,٧١٤	٤,٠٦
الريال القطري	٥,٦٢٧,٥٢٤	٦,٤٥	٤,١٠٨,٣٦٨	٥,٠٢
الدينار الكويتي	٢٤٤,٩١١	٠,٢٨	٧٥٠,٥١٨	٠,٩٢
الدينار البحريني	١,٥٨٧,٦٨٩	١,٨٢	١,٨٠٩,٣٦١	٢,٢١
الريال العُماني	٢,٦٩١,٣٠٨	٣,٠٨	١,٩٨٩,٣٧٤	٢,٤٣
	٥٠,١٤٨,٦٤٧	٥٧,٤٨	٤٢,١٥٥,٦٥٢	٥١,٤٧

تحليل الحساسية

يوضح الجدول التالي الانخفاض في صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات في حالة العملات الأخرى غير عملة النشاط، أي، الدرهم الإماراتي والجنه المصري والدينار الكويتي والريال القطري والدينار البحريني والريال العُماني، تنخفض بنسبة ٥٠,٥٠٪ مقارنة بالريال السعودي. يفترض التحليل بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة.

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر السوق (يتبع)

١. مخاطر العملات الأجنبية (يتبع)

التأثير على المبالغ بالريال السعودي (النقص)

العملة		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م
الدرهم الإماراتي	(١٥٠,٨٥٧)	(١٨٣,٣٧١)	
الريال القطري	(٢٠,٥٤٢)	(٢٨,١٣٨)	
الجنه المصري	(١٦,٦٣٤)	(١٦,٦١٥)	
الريال العماني	(٩,٩٤٧)	(١٣,٤٥٧)	
الدينار البحريني	(٩,٠٤٧)	(٧,٩٣٨)	
الدينار الكويتي	(٣,٧٥٣)	(١,٢٢٥)	

التأثير على نسبة صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات (النقص)

العملة		٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م (%)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (%)
الدرهم الإماراتي	-٠,١٨	-٠,٢١	
الريال القطري	-٠,٠٣	-٠,٠٣	
الجنه المصري	-٠,٠٢	-٠,٠٢	
الريال العماني	-٠,٠١	-٠,٠٢	
الدينار البحريني	-٠,٠١	-٠,٠١	

سوف ينتج عن تعزيز العملات غير عملة النشاط، أي، الدرهم الإماراتي والجنه المصري والدينار الكويتي والريال القطري والدينار البحريني والريال العماني بالنسبة للريال السعودي تأثير مساوٍ ولكنه معاكس على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات.

٢. مخاطر معدلات العمولة

مخاطر معدلات العمولة الخاصة هي مخاطر تعرض القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية لأدوات مالية للتقلب نتيجة للتغيرات في معدلات العمولة السائدة في السوق. تتمثل سياسة الصندوق في التعامل في ودائع مراهجة بمعدلات ثابتة تُستحق في الأجل القصير - أي ١٢ شهراً كحد أقصى. وعليه، يعتبر تعرض الصندوق لمخاطر معدلات العمولة محدوداً.

٣. مخاطر الأسعار الأخرى

مخاطر الأسعار الأخرى هي مخاطر تقلب القيمة العادلة للأداة المالية نتيجة للتغيرات في أسعار السوق (بخلاف تلك الناتجة عن مخاطر معدلات العمولة أو مخاطر العملات)، سواء الناتجة عن عوامل خاصة باستثمار فردي أو المصدر أو العوامل التي تؤثر على جميع الأدوات المالية المتداولة في السوق.

"مخاطر حقوق الملكية" هي مخاطر تعرض الصندوق لتقلب القيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية التي يمتلكها. قد تتذبذب القيمة العادلة للأوراق المالية الفردية، على سبيل المثال نتيجة لأخبار خاصة بالشركة أو لتحركات السوق الواسعة أو لمخاطر معدلات الفائدة.

كما يدير الصندوق تعرضه لمخاطر أسعار حقوق الملكية عن طريق تحليل المحفظة الاستثمارية حسب القطاع الاقتصادي وحدود الطرف المقابل وفقاً للشروط والأحكام الخاصة به. تتمثل سياسة الصندوق في تركيز المحفظة الاستثمارية في القطاعات التي تعتقد الإدارة أن الصندوق يمكنه تعظيم العوائد الناتجة عن مستوى المخاطر التي يتعرض لها الصندوق. تتركز استثمارات الصندوق في حقوق الملكية في القطاعات الاقتصادية التالية.

صندوق جدوى لأسهم الأسواق العربية
صندوق استثمار مفتوح
(مُدار من قبل شركة جدوى للاستثمار)
الإيضاحات حول القوائم المالية (يتبع)
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م
(المبالغ بالريال السعودي)

١١ . إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر السوق (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م

نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي الاستثمارات في حقوق الملكية %	القيمة العادلة	التكلفة	القطاعات الاقتصادية
١٨,٩٦	١٥,٩١٥,٨٨٩	١٢,٥٧٣,٠٧٦	قطاع البنوك
١٠,٩٨	٩,٢٢١,١٩٧	٩,٤٥١,١٩٧	قطاع الطاقة
٧,٩٦	٦,٦٨٧,٥٠٨	٤,٠٨٨,٧٤٨	قطاع إدارة وتطوير العقارات
٧,٤٦	٦,٢٦١,٦٢٩	٩,٥٤٩,٢٦٢	قطاع المواد
٦,٩٠	٥,٧٩٥,٦٤٨	٤,٣٣٤,٥٢٣	قطاع الخدمات الاستهلاكية
٦,٧٥	٥,٦٦٨,٧١٤	٤,٠٣٠,٢٥٨	قطاع الأغذية والمشروبات
٦,٧١	٥,٦٣٣,٦٢٦	٥,٣٦٩,٤٨٧	قطاع خدمات الاتصالات
٦,٢٦	٥,٢٥٤,٤٩٤	٣,٨٥٤,٥٩٣	قطاع البرامج والخدمات
٥,٧١	٤,٧٩٦,٣٨٤	٣,٤٨٧,٥٦٥	قطاع خدمات الشحن والخدمات اللوجستية
٤,١٩	٣,٥١٦,١٥٨	٢,١٠٦,٧٩٥	قطاع المعدات المتعلقة بالنفط والغاز
٣,٢٦	٢,٧٤١,١٥٣	١,٦٢٢,٧٢٩	قطاع البنية التحتية للنقل
٣,٠٣	٢,٥٤٠,١٦٦	١,٣٤٤,٣١٢	قطاع المرافق الخدمية
٢,٦٣	٢,٢١١,٠٥٢	٢,٠٣٢,١١٦	قطاع شركات السلع الاستهلاكية الكبرى (التكتلات)
٢,٤٠	٢,٠١٤,٠٦٠	٩٩٩,٢٧٤	قطاع خدمات نقل الركاب
١,٨٣	١,٥٣٦,٠٧٤	١,٥٦٤,٧٩٧	قطاع المعادن والتعدين
١,١٣	٩٥٠,٩٢٦	٤٠٨,٨٥٣	قطاع الخدمات المهنية والتجارية
١,٠٩	٩١٨,٣٨٥	٦٥٠,٤٥٢	قطاع السلع الرأسمالية
٠,٩٩	٨٣١,٦٥٢	٢٢٢,٨٤٤	قطاع معدات وخدمات الرعاية الصحية
٠,٩٢	٧٦٩,٦٤٥	٨٧٤,٨٤٧	قطاع التأمين
٠,٧٣	٦١٠,٦٠٩	٥٦٢,٣١٣	قطاع الإنشاءات والهندسة
٠,١١	٨٩,٦٤٧	٨٨,٣٨٩	قطاع بناء المنازل والإنشاءات
١٠٠,٠٠	٨٣,٩٦٤,٦١٦	٦٩,٢١٦,٤٣٠	الإجمالي

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م

نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي الاستثمارات في حقوق الملكية %	القيمة العادلة	التكلفة	القطاعات الاقتصادية
١٩,٦٨	١٥,٠٣١,٩٩٦	١٢,٣٨٠,٥٧٤	قطاع البنوك
١٥,٢٨	١١,٦٧٦,٧١١	٩,٦٦٧,٩٨١	قطاع الطاقة
١٣,٨٢	١٠,٥٥٨,٢٩٧	٦,٨٥٥,٩٤١	قطاع الخدمات الاستهلاكية
١٢,٤٨	٩,٥٣٨,٢١٣	١١,٦٣٣,٧٧٨	قطاع المواد
٩,٨٤	٧,٥١٧,١٦٤	٢,٨٩٠,٨٥٦	قطاع إدارة وتطوير العقارات
٦,٩٦	٥,٣١٥,٨٦٢	٤,٧٦٩,٧٢٧	قطاع الأغذية والمشروبات
٥,٠٨	٣,٨٧٧,٨٥٣	٨١٨,٥٩٩	قطاع البرامج والخدمات
٤,٦٣	٣,٥٣٣,٩٦٧	٢,٣٧٠,٩٦٥	قطاع النقل
٣,٦٠	٢,٧٤٩,١٦٧	١,٣٤٤,٣١٢	قطاع المرافق الخدمية
٣,٢٢	٢,٤٦٣,٧٣٠	٢,٠٣٢,١١٦	القطاع الصناعي
١,٨٠	١,٣٧٤,٥٢١	٣٣٧,٥٧١	قطاع معدات وخدمات الرعاية الصحية
١,٦٢	١,٢٣٨,٤٠٠	١,١٩٦,١٢٢	قطاع خدمات الاتصالات
١,٥٠	١,١٤٥,٣٩٣	٩٥٧,٥٥٧	قطاع الاستثمارات الأخرى
٠,٢٨	٢١٤,٤٠٣	٢٦١,٠٣٢	قطاع خدمات التمويل
٠,٢١	١٥٨,٦٨٥	١٠٨,٢٧٥	قطاع الخدمات التجارية والمهنية
١٠٠,٠٠	٧٦,٣٩٤,٣٦٢	٥٧,٦٢٥,٤٠٦	الإجمالي

١١ . إدارة المخاطر المالية (يتبع)

أ. مخاطر السوق (يتبع)

تتركز استثمارات في حقوق الملكية للصندوق في المواقع الجغرافية التالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م			
نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي الاستثمارات %	القيمة العادلة	التكلفة	بلد التأسيس
٤٢,١٢	٣٥,٣٦٣,٤٦٣	٣١,٧٠٩,٦٦١	المملكة العربية السعودية
٤٢,٥٣	٣٥,٧١١,٢١٦	٢٦,١٥٣,٧٤٩	الإمارات العربية المتحدة
٦,٦٣	٥,٥٧٠,٣٠٧	٥,١١٤,٦٧٤	دولة قطر
٣,٩٦	٣,٣٢٣,٠٤٩	٢,٠٦٠,٨٠٥	جمهورية مصر العربية
٢,٩٣	٢,٤٦٠,٥٠٧	٢,٦١٢,٧٤٤	الريال العماني
١,٨٣	١,٥٣٦,٠٧٤	١,٥٦٤,٧٩٧	مملكة البحرين
١٠٠,٠٠	٨٣,٩٦٤,٦١٦	٦٩,٢١٦,٤٣٠	الإجمالي
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م			
نسبة القيمة العادلة إلى إجمالي الاستثمارات %	القيمة العادلة	التكلفة	بلد التأسيس
٤٥,٨٦٦	٣٥,٠٣٠,٥٢٥	٢٥,٣٢٢,٦٥٤	المملكة العربية السعودية
٣٩,٣٤٤	٣٠,٠٥٥,٧٠٠	٢٠,٨٩٩,٠٨٢	الإمارات العربية المتحدة
٥,٣٧٧	٤,١٠٢,٦٣٩	٣,٥٧٩,٠٠٣	دولة قطر
٤,٣١١	٣,٢٩٥,٤٨٠	٣,٨٢٥,٥٢٥	جمهورية مصر العربية
٢,٤٧٧	١,٨٨٦,٢٥٤	٢,١٧٣,٣١٣	الريال العماني
٢,٣٧٧	١,٨٠٩,٣٦١	١,٥٦٤,٧٩٧	مملكة البحرين
٠,٢٨٨	٢١٤,٤٠٣	٢٦١,٠٣٢	الكويت
١٠٠,٠٠	٧٦,٣٩٤,٣٦٢	٥٧,٦٢٥,٤٠٦	الإجمالي

يعرض الجدول أدناه الأثر على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات ذات الانخفاض/الارتفاع المحتمل بشكل معقول في أسعار حقوق الملكية الفردية السائدة في السوق بواقع ١٪ في تاريخ التقرير. يتم التقدير على أساس الاستثمار الفردي. إن هذا التحليل يفترض بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة وتحديداً العمولة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م		٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
ريال سعودي	%	ريال سعودي	%
٧٦٣,٩٤٤	٠,٩٣ ±	٨٣٩,٦٤٦	٠,٩٦ ±

التأثير على صافي الموجودات (حقوق الملكية) العائدة لمالكي الوحدات

ب. مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي عدم مقدرة طرف ما على الوفاء بالتزاماته أو تعهداته المبرمة مع الصندوق مما يؤدي إلى تكبد الصندوق لخسارة مالية. تنشأ بشكل أساسي من النقد وما في حكمه (إن وجد). لأغراض إعداد تقارير إدارة المخاطر يقوم الصندوق بدراسة وتجميع جميع عناصر التعرض لمخاطر الائتمان مثل مخاطر التعثر في السداد الفردية للمدين، ومخاطر الطرف المقابل ومخاطر القطاع وغيرها. إن سياسة الصندوق بشأن مخاطر الائتمان هي تقليل تعرضه لمخاطر "الأطراف الأخرى" مع وجود مخاطر أعلى للتعثر في السداد وذلك من خلال التعامل مع الأطراف الأخرى التي تستوفي معايير ائتمان محددة.

تتم مراقبة مخاطر ائتمان الصناديق بانتظام من قبل فريق إدارة المحفظة للتأكد من تماشيها مع إرشادات الاستثمار الخاصة بالصندوق.

يوضح الجدول التالي الحد الأقصى من التعرض لمخاطر الائتمان لكل مكونات قائمة المركز المالي:

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

ب. مخاطر الائتمان (يتبع)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م	
١,٧٤٣,٠١٠	٣,٣٨٦,٢٢٦	النقد وما في حكمه
٣,٧٩١,٢٨٣	-	الدفعة المقدمة لاستثمار
٥,٥٣٤,٢٩٣	٣,٣٨٦,٢٢٦	إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

لا يوجد لدى الصندوق أي آلية تصنيف داخلية رسمية. يتم إدارة والتحكم بمخاطر الائتمان عن طريق مراقبة مخاطر الائتمان ووضع حدود للتعامل مع أطراف أخرى محددة والتقييم المستمر للقدرة الائتمانية للأطراف الأخرى. يتم بشكل عام إدارة مخاطر الائتمان على أساس التصنيفات الائتمانية الخارجية للأطراف الأخرى.

يتم الاحتفاظ بالنقد المحتفظ به لدى أمين الحفظ، شركة إتش إس بي س ي العربية السعودية، وهي شركة تابعة لشركة اتش اس بي سي القابضة (شركة مساهمة عامة) ذات التصنيف الائتماني A3، بغرض التداول في أدوات الاستثمار. كما يتضمن هذا البند المستحق إلى والمستحق من أمين الحفظ مقابل تسوية صفقات، والتي تعتبر صغيرة بسبب فترة التسوية القصيرة ذات الصلة.

ج. مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي المخاطر المتمثلة في عدم قدرة الصندوق على توليد موارد نقدية كافية لتسوية التزاماته بالكامل عند استحقاقها أو القيام بذلك فقط بشروط غير ملائمة بشكل جوهري.

تنص شروط وأحكام الصندوق على اشتراكات واستردادات الوحدات خلال كل يوم عمل في السعودية وبالتالي فهي تتعرض لمخاطر السيولة لعدم القدرة على الوفاء بطلبات استرداد مالكي الوحدات في تلك الأيام. يقوم مدير الصندوق بمراقبة متطلبات السيولة من خلال التأكد من توفر أموال كافية للوفاء بأي التزامات عند نشوئها، إما من خلال الاشتراكات الجديدة أو بتصفية محفظة الاستثمار.

تتكون المطلوبات المالية للصندوق بشكل رئيسي من الذمم الدائنة التي يتوقع تسويتها خلال شهر واحد من تاريخ قائمة المركز المالي. يدير الصندوق مخاطر السيولة الخاصة به عن طريق الاستثمار بشكل أساسي في الأوراق المالية التي من المتوقع أن يتم تسويتها خلال مدة قصيرة. يتم اعتبار استثمارات الصندوق في الأوراق المالية المدرجة على أنها قابلة للتحقق بسهولة وذلك لأنها مدرجة ويتم تداولها بشكل نشط في أسواق الأسهم.

د. المخاطر التشغيلية

المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة المباشرة أو غير المباشرة الناتجة عن مجموعة متنوعة من الأسباب المرتبطة بالإجراءات والتكنولوجيا والبنية التحتية التي تدعم أنشطة الصندوق سواء داخلياً أو خارجياً لدى مقدم الخدمة للصندوق ومن العوامل الخارجية الأخرى غير مخاطر الائتمان والسيولة والعملات والسوق مثل تلك الناتجة عن المتطلبات القانونية والتنظيمية.

يهدف الصندوق إلى إدارة المخاطر التشغيلية لكي يحقق التوازن بين الحد من الخسائر والأضرار المالية التي تلحق بسمعته وبين تحقيق هدفه الاستثماري المتمثل في تحقيق عوائد لمالكي الوحدات.

١١. إدارة المخاطر المالية (يتبع)

د. المخاطر التشغيلية (يتبع)

إن المسؤولية الرئيسية لإعداد وتنفيذ الضوابط الرقابية على المخاطر التشغيلية تقع على عاتق فريق إدارة المخاطر. يتم دعم هذه المسؤولية عن طريق إعداد معايير عامة لإدارة المخاطر التشغيلية بحيث تشمل الضوابط والإجراءات لدى مقدمي الخدمة وإنشاء مستويات خدمة مع مقدمي الخدمة في المجالات التالية:

- توثيق الضوابط والإجراءات الرقابية
- المتطلبات لـ:
- الفصل المناسب بين المهام بين مختلف الوظائف والأدوار والمسؤوليات.
- تسوية المعاملات ومراقبتها.
- التقييم الدوري للمخاطر التشغيلية التي يتم مواجهتها.
- كفاية الضوابط والإجراءات الرقابية لمواجهة المخاطر المحددة.
- الامتثال للمتطلبات التنظيمية والمتطلبات القانونية الأخرى.
- وضع خطط الطوارئ.
- التدريب والتطوير المهني.
- المعايير الأخلاقية ومعايير الأعمال.
- تقليل المخاطر بما في ذلك التأمين إذا كان ذلك مجدياً.

١٢. قياس القيمة العادلة

يقيس الصندوق القيم العادلة باستخدام التسلسل الهرمي للقيمة العادلة أدناه والذي يظهر أهمية المدخلات المستخدمة في إجراء القياس.

المستوى ١: المدخلات المدرجة (غير المعدلة) في أسواق نشطة للأدوات المماثلة.
المستوى ٢: المدخلات بخلاف الأسعار المدرجة المشمولة في المستوى ١ والتي يمكن ملاحظتها بصورة مباشرة (الأسعار) أو بصورة غير مباشرة (المشتقة من الأسعار). تشمل هذه الفئة على أدوات مقيمة باستخدام أسعار السوق المدرجة في الأسواق النشطة لأدوات مماثلة، أو الأسعار المدرجة لأدوات مماثلة أو متشابهة في الأسواق التي يتم اعتبارها على أنها أقل من نشطة، أو أساليب التقييم الأخرى التي يمكن ملاحظة جميع مدخلاتها الهامة بصورة مباشرة أو غير مباشرة من البيانات السوقية.
المستوى ٣: المدخلات غير القابلة للملاحظة. تتضمن هذه الفئة كافة الأدوات ذات أساليب التقييم التي تشمل على مدخلات لا تستند إلى بيانات قابلة للملاحظة، كما أن المدخلات غير القابلة للملاحظة ذات تأثير جوهري على تقييم الأداة.

يقوم الصندوق بتحديد القيمة العادلة لأدوات حقوق الملكية التي يتم تداولها بنشاط في سوق مالية معتمدة بأخر أسعارها المسجلة. يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات في الصناديق الاستثمارية غير المدرجة باستخدام صافي قيم الموجودات غير المعدلة (قياس المستوى ٢). يتم استخدام قيمة الموجودات غير المعدلة عندما تكون الوحدات في الصندوق قابلة للاسترداد على أساس صافي قيمة الموجودات، أو في تاريخ القياس تقريباً.

القيم الدفترية والقيمة العادلة

يحلل الجدول التالي الأدوات المالية المقاسة بالقيمة العادلة في تاريخ التقرير حسب المستوى في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الذي يتم فيه تصنيف قياس القيمة العادلة. تستند المبالغ إلى القيم المثبتة في قائمة المركز المالي. جميع قياسات القيمة العادلة أدناه متكررة.

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥م					القيمة الدفترية	الموجودات المالية بالقيمة العادلة
الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة العادلة		
٨٤,٤٠١,٩٥٢	--	٤٣٧,٣٣٦	٨٣,٩٦٤,٦١٦	٨٤,٤٠١,٩٥٢	الاستثمارات	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤م					القيمة الدفترية	الموجودات المالية بالقيمة العادلة
الإجمالي	المستوى ٣	المستوى ٢	المستوى ١	القيمة العادلة		
٧٦,٩٠١,٩٥١	--	٥٠٧,٥٨٩	٧٦,٣٩٤,٣٦٢	٧٦,٩٠١,٩٥١	الاستثمارات	

١٢. قياس القيمة العادلة (يتبع)

لم تتم أي تحويلات خلال السنة بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة.

تعتبر الأدوات المالية الأخرى مثل النقد وما في حكمه وتوزيعات الأرباح المستحقة وأتعاب الإدارة المستحقة والمصروفات المستحقة والمطلوبات الأخرى قصيرة الأجل تقارب قيمتها الدفترية قيمتها العادلة بسبب طبيعتها قصيرة الأجل. يتم تصنيف النقد وما في حكمه ضمن المستوى ١، بينما يتم تصنيف الموجودات والمطلوبات المالية المتبقية ضمن المستوى ٣.

١٣. الأحداث بعد نهاية فترة التقرير

أدت التصعيدات الجيوسياسية الأخيرة إلى نشوء بيئة نزاع عالية المخاطر في منطقة الخليج. ولا تزال الأوضاع متغيرة وسريعة التطور، حيث يمكن أن تتبدل السيناريوهات بسرعة كبيرة. وقد أسهمت هذه التصعيدات في زيادة مستويات عدم اليقين في البيئة التشغيلية للصندوق. وفيما يتعلق بالقوائم المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م، يُعد الأثر المحتمل للنزاع على التقارير المالية من قبيل الأحداث اللاحقة غير المعدلة.

وقد قام مدير الصندوق بمتابعة تأثير هذه التطورات على استثمارات الصندوق عن كثب. ونظرًا لسرعة تطور الأوضاع وطبيعتها المتغيرة، فإن تأثير هذه التصعيدات يخضع لدرجة عالية من عدم اليقين، كما أن النطاق الكامل للتأثيرات المحتملة لا يزال غير معروف.

١٤. آخر يوم تقييم

آخر يوم تقييم لغرض إعداد هذه القوائم المالية كان ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ م (٢٠٢٤ م: ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ م).

١٥. اعتماد القوائم المالية

تم اعتماد هذه القوائم المالية للإصدار من قبل مجلس إدارة الصندوق في ٥ شوال ١٤٤٧ هـ (الموافق ٢٤ مارس ٢٠٢٦ م).